

 Görüş

Tahvil:

- A.B.D.'nin 30 yıllık ve 5 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 41 baz puan ile 2007 yılının Ağustos ayından beri en düşük seviyeye geriledi. Yazımızda bu durumun nedenlerini ele aldık.

Döviz:

- Dünkü Fed açıklamasında fiyat baskılarına ilişkin değerlendirmeler, Aralık ayındaki ifadelerle göre biraz daha güçlüydü. Fed açıklamaları sonrasında piyasalarda önemli bir değişiklik gözlenmedi. Bir sonraki FOMC toplantısı 21 Mart'ta. Piyasadaki genel kanı, Mart'ta faiz oranının 25 baz puan yükseltileceği yönünde.
- A.B.D.'de yarınki resmi istihdam verileri öncesinde bugün işsizlik maaşı başvuruları, imalat verileri ve inşaat harcamaları açıklanacak. EUR/USD paritesinin bugün 1.2360 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 1.2435 direncinin aşılması durumunda 1.2475 direnci öne çıkacak.
- USD/TRY kurunda 3.75 desteği dikkat çekiyor. Önemseydiğimiz direnç seviyesi ise 3.7760.

Hisse Senedi:

- BIST-100 endeksinde 119,100, 118,600 ve 117,900 puan destek; 120,000, 120,700 ve 121,000 puan ise direnç seviyeleri.

Altın:

- Bu sabah US\$ 1,343 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,341 ve US\$ 1,334 seviyeleri destek; US\$ 1,347 ve US\$ 1,352 seviyeleri ise direnç.

 Kuş Bakışı Piyasalar

	Seviye	Günlük Değişim (%)
USD/TRY	3.7543	-0.68
EUR/TRY	4.6608	-0.56
EUR/USD	1.2420	0.16
Yurt içi gösterge tahvil (2 yıl, %)	Basit	Bileşik
Bir gün önceki kapanış	12.69	13.11
Gösterge Eurobond - Oca 2030	5.506	
MB O/N borçlanma faizi (%)		7.25
MB haftalık repo ihale faizi (%)		8.00
MB O/N borç verme faizi (%)		9.25
MB Ağırlıklı Ort Fon. Maliyeti (%)		12.75

Kaynak: Reuters, Bloomberg, TCMB

	Kapanış	Günlük Değişim (%)	YBY* Değişim (%)
BIST-100	119,528.79	0.19	3.64
BIST-30	146,480.51	0.47	3.07
BIST Bankacılık	189,921.99	1.40	10.82
FTSE 100 EOD	7,533.55	-0.72	-2.01
XETRA DAX	13,189.48	-0.06	2.10
Dow Jones	26,149.39	0.28	5.28
S&P 500	2,823.81	0.05	5.62
Altın	1,344.70	0.49	3.22

* Yılbaşından bu yana

 Bugünün Gündemi

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
A.B.D	18:00	Ocak ayı ISM imalat	59	58.6	59.3
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı Markit PMI imalat	-	59.6	59.6

Diğer gündem maddeleri için lütfen "Takvim" kısmına bakınız. MA: Mevsimsellikten arındırılmış. YY: Yıldan yıla ÇÇ: Çeyrekten çeyreğe

Kaynak: ING, Thomson Reuters, Bloomberg



Tahvil Piyasası

Görüş:

A.B.D.'nin 30 yıllık ve 5 yıllık tahvil faizleri arasındaki fark 41 baz puan ile 2007 yılının Ağustos ayından beri en düşük seviyeye geriledi. Bu durumda, A.B.D. Hazinesi'nin artan bütçe açığının finansmanı için kısa vadeli tahvil ihraçlarını uzun vadeli tahvil ihraçlarından daha fazla yapacağını açıklaması da etkili oldu.

Tahvil getiri eğrisinin yataylaşmasında (kısa vadeli tahvil faizlerindeki yükselişin, uzun vadeli tahvil faizlerinden daha fazla olması), Fed faiz artırımını beklentileri de pay sahibi. Uzun vadeli tahvillerde dün ay sonu kaynaklı alımların gözlenmesi de, tahvil getiri eğrisindeki yataylaşmada rol oynadı.

Bu sabah A.B.D.'nin 5 yıllık tahvil faizi %2.5375, 10 yıllık tahvil faizi %2.7275, 30 yıllık tahvil faizi de %2.9480 seviyesinde bulunuyor.

Dünkü toplantısında beklenildiği üzere Fed faizini sabit tuttu. Açıklama sonrasında piyasalarda belirgin hareketlilik gözlenmedi.

A.B.D.'de bugün imalat verileri ve inşaat harcamaları açıklanacak. Odaklanılacak veri ise, yarınki istihdam verileri olacak.

	30/01/2018	31/01/2018 (baz puan-bps)	değişim
2 yıllık gösterge	13.32	13.11	-21
10 yıllık gösterge	11.93	11.71	-21
10-2 yıl getiri farkı	-139	-140	

TR Eurobond (\$)	30/01/2018	31/01/2018	değişim (US\$)
2025	114.2	114.4	0.2
2030	155.1	155.2	0.2
2041	99.5	99.8	0.3

	30/01/2018	31/01/2018	değişim (bps)
A.B.D. 10 yıllık (%)	2.73	2.72	0
10-2 yıl getiri farkı	60	58	

CDS (5 yıllık USD)	30/01/2018	31/01/2018	değişim (bps)
Türkiye	168	164	-3.9
Güney Afrika	147	144	-3.6
Rusya	111	106	-4.6
Brezilya	145	143	-1.3

Kaynak: Reuters



Döviz Piyasası

- Bu sabah EUR/USD paritesi 1.2415, USD/TRY kuru 3.7590, sepet ise 4.2150 seviyesinde bulunuyor.

Görüş:

Dün gece sonuçlanan toplantısında Fed, beklenildiği üzere faiz aralığının alt bandını %1.25, üst bandını da %1.50 olarak korudu. Karar oybirliği ile alındı.

Fiyat baskılarına ilişkin değerlendirmeler, Aralık ayındaki ifadelerle göre biraz daha güçlüydü. Komite ekonomik koşulların, Fed faiz oranının ek kademeli artmasını sağlamasını bekliyor.

Fed açıklamaları sonrasında piyasalarda önemli bir değişiklik gözlenmedi.

Bir sonraki FOMC toplantısı 21 Mart'ta. Piyasadaki genel kanı, Mart'ta faiz oranının 25 baz puan yükseltileceği yönünde.

A.B.D.'de yarınki resmi istihdam verileri öncesinde bugün işsizlik maaşı başvuruları, imalat verileri ve inşaat harcamaları açıklanacak. Euro Bölgesi'nde de PMI imalat verisi yayımlanacak.

EUR/USD paritesinin bugün 1.2360 desteğinin üzerinde kalmasını bekliyoruz. 1.2435 direncinin aşılması durumunda 1.2475 direnci öne çıkacak.

USD/TRY kurunda 3.75 desteği dikkat çekiyor. Önemsediğimiz direnç seviyesi ise 3.7760.

Döviz kurları	30/01/2018	31/01/2018	değişim (%)
EUR/USD	1.2400	1.2420	0.2%
USD/JPY	108.76	109.17	0.4%
GBP/USD	1.4145	1.4190	0.3%
USD/TRY	3.7800	3.7543	-0.7%
USD/ZAR	11.9488	11.8575	-0.8%
USD/RUB	56.37	56.19	-0.3%
USD/BRL	3.1811	3.1858	0.1%

Kaynak: Reuters

USDTRY için Destek: 3.7500-3.7430-3.7375 Direnç: 3.7640-3.7670-3.7760

EURUSD için Destek: 1.2360-1.2320-1.2295 Direnç: 1.2435-1.2475-1.2500



Hisse Senedi Piyasaları ve Emtia

Görüş:

Dün %0.19'luk artışla 119,528.79 puandan günü tamamlayan BIST-100 endeksinde 119,100, 118,600 ve 117,900 puan destek; 120,000, 120,700 ve 121,000 puan ise direnç seviyeleri.

Fed açıklamaları altının ons fiyatında da belirgin bir hareketliliğe neden olmadı. Bu sabah US\$ 1,343 seviyesindeki altının ons fiyatında US\$ 1,341 ve US\$ 1,334 seviyeleri destek; US\$ 1,347 ve US\$ 1,352 seviyeleri ise direnç.

	30/01/2018	31/01/2018	değişim
BIST-100	119,303.10	119,528.79	0.19%
BIST-30	145,793.27	146,480.51	0.47%
XBANK	187,304.99	189,921.99	1.40%
XUSIN	132,587.56	131,641.54	-0.71%
MSCI TR	1,639,079	1,642,180	0.19%
MSCI EM	130.08	130.19	0.08%
VIX	14.8	13.5	-8.45%

Kaynak: Reuters



Takvim

Ülke	Saat (TSİ)	Veri/gelişme	ING tahmini	Piyasa beklentisi	Önceki veri
1 Şubat Perşembe					
A.B.D.	16:30	İşsizlik maaşı başvuruları (bin kişi)	-	235	233
	17:45	Ocak ayı Markit PMI imalat	-	55.5	55.5
	18:00	Aralık ayı inşaat harcamaları	-	0.4	0.8
	18:00	Ocak ayı ISM imalat	59	58.6	59.3
Euro Bölgesi	12:00	Ocak ayı Markit PMI imalat	-	59.6	59.6
2 Şubat Cuma					
A.B.D.	16:30	Ocak ayı tarım dışı istihdam değişimi (000 kişi)	170	180	148
	16:30	Ocak ayı işsizlik oranı (%)	4.1	4.1	4.1
	16:30	Ocak ayı ortalama saatlik ücretler (aylık %/YY %)	0.1/2.4	0.3/2.6	0.3/2.5
	18:00	Aralık ayı fabrika siparişleri (%)	-	1.2	1.3
	18:00	Ocak ayı Michigan Üniversitesi Güven Endeksi	-	95.0	94.4
	18:00	Aralık ayı dayanıklı mal siparişleri	-	-	2.9
Kaynak: TCMB, ING, Thomson Reuters, Bloomberg					

AÇIKLAMA

“Burada yer alan yatırım bilgi, yorum ve tavsiyeleri yatırım danışmanlığı kapsamında değildir. Yatırım danışmanlığı hizmeti, yetkili kuruluşlar tarafından kişilerin risk ve getiri tercihleri dikkate alınarak kişiye özel sunulmaktadır. Burada yer alan yorum ve tavsiyeler ise genel niteliktedir. Bu tavsiyeler mali durumunuz ile risk ve getiri tercihlerinize uygun olmayabilir. Bu nedenle, sadece burada yer alan bilgilere dayanılarak yatırım kararı verilmesi beklentilerinize uygun sonuçlar doğurmayabilir.

“ING Menkul Araştırma ve Strateji Bölümü tarafından sadece bilgi amaçlı olarak hazırlanmış olan bu rapor, hiç bir şekilde bir yatırım önerisi veya herhangi bir yatırım aracının doğrudan alımına veya satımına dair bir teklif veya referans olarak alınmamalıdır. Geçmiş performans, takip eden dönem için bir gösterge değildir. Bu raporda sunulan bilgilerin yayım tarihi itibarıyla yanlış/yanıltıcı olmamasına özen gösterilmiş olmasına karşın, ING BANK ve ING Menkul Değerler bilgilerin doğru ve tam olmasından sorumlu değildir. Bu raporda yer alan bilgiler herhangi bir uyarı yapılmadan değişebilir. ING BANK, ING Menkul Değerler ve çalışanlarının bu raporda sunulan bilgilerin kullanılmasından kaynaklanabilecek doğrudan ve/veya dolaylı zararlardan ötürü sorumluluğu bulunmamaktadır. Raporun, telif ve diğer hakları saklıdır; herhangi bir amaçla ING BANK'ın izni olmadan raporun tamamı veya bir kısmı başka bir yerde yeniden yayımlanamaz, dağıtımı yapılamaz. Bu raporda açık kaynak belirtilmemiş olsa da, yer alan bazı değerlendirmeler ve öngörüler daha önce ING BANK Ekonomik Araştırmalar Grubu ve/veya ING Financial Markets Research raporlarında yer almış olabilir. ING BANK, bu raporun Türkiye'de yayımlanmasından sorumludur. Bu rapor A.B.D'ye gönderilmemelidir”.